

增持策略周报 (20260223-20260301)

投资要点

投资评级：看好

➤ 本周A股增持事件情况

2026年2月23日至2026年3月1日，共6家上市公司发布股东拟增持公告，具体包括艾迪药业，滨化股份，通策医疗，华能水电，比音勒芬，海螺水泥增持金额均占总市值比例分别为0.18%、1.09%、0.04%、0.07%、1.69%、0.80%。2026年2月23日至2026年3月2日，共9家上市公司发布管理层增持公告，其中增持金额占总市值比例超过0.01%的公司为斯瑞新材。

综合增持、业绩增速及行业基本面，重点关注比音勒芬、艾迪药业、海螺水泥：

1. 比音勒芬：上市首次增持+控股股东拟增持超1%

比音勒芬于2026年2月27日公告，控股股东一致行动人、总经理谢邕先生计划在未来6个月内，通过集中竞价方式增持公司股份，金额不低于1亿元且不超过2亿元，增持比例不超过总股本的2%，不设价格区间，资金为自有或自筹。这是谢邕先生上市以来首次增持，此前未持股，彰显其对公司作为专注高尔夫运动生活方式的头部高端服饰集团、实施多品牌发展战略的长期发展前景充满信心。

2. 艾迪药业：控股股东拟增持 0.18%+预计由亏转盈一致预测归母净利润增速较高

艾迪药业实际控制人之一、董事长傅和亮先生拟在未来6个月内增持公司A股股份，金额不低于1000万元且不超过1500万元，不设价格区间，资金为自有或自筹。傅和亮直接持股0.65%，与其一致行动人合计控制49.20%股权，此次增持旨在增强投资者信心，该公司为聚焦抗HIV创新药（已有艾诺韦林片等上市）和人源蛋白领域的国家级高新技术企业，市场一致预测其归母净利润将由亏转盈且增速较高。

3. 海螺水泥：控股股东拟增持 0.80%

海螺水泥于2026年2月24日公告，控股股东安徽海螺集团计划在未来6个月内增持公司A股股份，金额不低于7亿元且不超过14亿元（对应总股本约0.8%），不设价格区间，资金来源为自有及自筹，其中兴业银行芜湖分行已出具贷款承诺函，提供不超过12.6亿元专项贷款。海螺集团目前持股36.4%，此次增持体现其作为水泥行业龙头，对公司在水泥、熟料及产业链延伸业务上的稳健发展及长期价值的认可。

➤ 风险提示

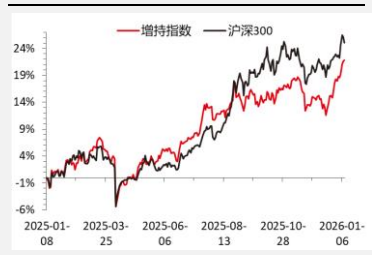
数据统计误差；研究报告中使用的公开资料可能存在信息滞后或更新不及时的风险。

分析师：李向梅

执业登记编号：A0190523050003

lixiangmei@yd.com.cn

增持指数与沪深300指数走势对比



资料来源：Wind，源达信息证券研究所

目录

一、本周 A 股增持事件情况	3
二、近一年部分上市公司重要股东增持情况	7
三、风险提示	8

图表目录

表 1：近一周发布股东拟增持公告的上市公司	3
表 2：近一周发布管理层增持公告的部分上市公司	3
表 3：近一年发布股东拟增持公告的部分上市公司	7

一、本周 A 股增持事件情况

1. 本周 A 股上市公司重要股东拟增持情况

2026 年 2 月 23 日至 2026 年 3 月 1 日，共 6 家上市公司发布股东拟增持公告，具体包括艾迪药业，滨化股份，通策医疗，华能水电，比音勒芬，海螺水泥增持金额均值占总市值比例分别为 0.18%、1.09%、0.04%、0.07%、1.69%、0.80%。

表 1：近一周发布股东拟增持公告的上市公司

证券代码	证券简称	首次公告日期	股东身份类型	拟增持金额		归母净利润增速			评级机构家数	申万行业
				均值占总市值 (或增持数量占股份) 比例	2025E	2026E	2027E			
688488.S H	艾迪药业	2026-03-02	实际控制人之一， 董事长	0.18214%	439.06%	119.01%	-	5	医药生物--生物制品--其他生物制品	
601678.S H	滨化股份	2026-02-28	持股 5%以上股东	1.09053%	-	-	-	0	基础化工--化学原料--氯碱	
600763.S H	通策医疗	2026-02-24	财务总监	0.04286%	5.87%	10.48%	12.54%	10	医药生物--医疗服务--医院	
600025.S H	华能水电	2026-02-25	实际控制人的一致 行动人	0.07316%	6.63%	5.89%	4.41%	12	公用事业--电力--水力发电	
002832.S Z	比音勒芬	2026-02-28	控股股东之一致行 动人	1.69241%	-11.51%	12.98%	14.67%	10	纺织服饰--服装家纺--非运动服装	
600585.S H	海螺水泥	2026-02-25	控股股东	0.79510%	18.72%	13.21%	9.43%	15	建筑材料--水泥--水泥制造	

资料来源：Wind，源达信息证券研究所

2. 本周 A 股上市公司管理层增持情况

2026 年 2 月 23 日至 2026 年 3 月 1 日，共 9 家上市公司发布管理层增持公告，其中增持金额占总市值比例超过 0.01%的公司为斯瑞新材。

表 2：近一周发布管理层增持公告的部分上市公司

证券代码	证券简称	增持金额	增持金额		归母净利润增速			评级机构家数	申万行业
			占总市值 (或增持数量占股份) 比例	2025E	2026E	2027E			
688102.SH	斯瑞新材	360.32	0.01%	31.90%	33.11%	-	5	有色金属--金属新材料--其他金属新材料	

资料来源：Wind，源达信息证券研究所

综合增持、业绩增速及行业基本面，重点关注比音勒芬、艾迪药业、海螺水泥：

1、比音勒芬：上市首次增持+控股股东拟增持超 1%

比音勒芬控股股东一致行动人、总经理谢邕先生于 2026 年 2 月 27 日公告，拟在未来 6 个月内通过深圳证券交易所集中竞价方式增持公司股份，增持金额不低于 1 亿元且不超过 2

亿元，增持股份数量不超过公司总股本的 2.00%，不设价格区间，资金来源为自有或自筹资金。谢邕先生此前未持有公司股份，本次增持为上市以来首次，彰显对公司长期价值与发展前景的坚定信心。谢邕先生承诺：在增持实施期间、增持完成后六个月内及法定期限内不减持所持股份，本次增持不会导致公司控制权发生变化。

比音勒芬服饰股份有限公司创立于 2003 年，自成立伊始专注于高尔夫球户外运动的生活方式，现已成为一家多品牌运作的高端服饰集团。公司以高端服饰的研发设计、品牌运营、营销网络建设及供应链管理为主要业务，深耕主业，致力于满足精英人群多场景的着装需求和对精致美好生活的追求。公司从“高尔夫第一联想品牌”发展至今，实施多品牌发展战略，打造细分服饰领域龙头。目前，公司旗下拥有比音勒芬、比音勒芬高尔夫、意大利品牌 Carnival De Venise(威尼斯狂欢节)、英国品牌 KENT & CURWEN 和法国品牌 CERRUTI 1881。公司旗下品牌具体如下：

图 1：公司旗下品牌



资料来源：Wind，源达信息证券研究所

作为高端服饰品牌的运营商，公司采用轻资产的品牌经营模式，即致力于附加值较高的业务链上游的研发、设计及业务链下游的品牌运营和销售渠道建设，将处于生产、运输配送等低附加值的环节外包。因而，以产业链分工为横轴、以附加价值为纵轴。公司坚持高品质、高品位、高科技和创新的“三高一新”产品研发设计理念，以前沿科技为支撑，以匠心工艺为保障，通过面料创新、工艺创新、版型创新、跨界设计创新，提升产品品位和品牌文化内涵，为消费者提供高价值的产品，满足他们对于消费升级的差异化需求。公司线下渠道优势明显，主要采取直营和特许加盟相结合的销售模式。公司产品的销售终端门店分为直营店和加盟店。目前，公司在一、二线城市以设立直营店为主，在其他城市以设立加盟店为主。线下渠道主要包括全国高端百货、购物中心、机场高铁交通枢纽、高尔夫球场、奥特莱斯、高端酒店、独立专卖店等。公司也在加快布局线上渠道，渠道覆盖天猫、淘宝、京东、唯品会、抖音、小红书、快手、微信商城、微信小程序、得物等，并通过 KOL 种草等方式，充分发挥高黏性客群和高复购率的品牌优势，通过线上线下融合，形成全渠道布局。

2、艾迪药业：控股股东拟增持 0.18%+预计由亏转盈一致预测归母净利润增速较高

江苏艾迪药业实际控制人之一、董事长傅和亮于 2026 年 3 月 2 日公告，拟自即日起 6 个月内，通过上海证券交易所交易系统（含集中竞价、大宗交易等方式）增持公司 A 股股份，增持金额不低于人民币 1,000 万元（含）且不超过人民币 1,500 万元（含），不设价格区间，资金来源为自有或自筹资金。

本次增持旨在增强投资者信心,维护公司及全体股东利益,促进公司持续、稳定、健康发展。增持计划实施期间及法定期限内,傅和亮承诺不减持所持公司股份,且本次增持不会导致公司控制权发生变化。截至公告日,傅和亮直接持有公司股份 2,750,925 股,占**总股本** 0.65%;其与一致行动人(包括 Jindi Wu、傅和祥、巫东昇等)合计控制公司 207,037,933 股,占**总股本** 49.20%

艾迪药业是一家专注于抗 HIV 药物和人源蛋白领域的国家级高新技术企业,以国内未被满足的临床诊疗需求为导向,积极探索、研发和销售创新性药物,致力于为全球患者提供安全、有效、可及的创新治疗方案。在抗 HIV 领域,公司通过抗 HIV 创新药研发与销售、高端抗 HIV 仿制药研发形成产品集群,力求保障国内患者对安全有效药物的需求,为患者提供更为全面多元的药物选择,不断满足国内艾滋病治疗升级的迫切需求,为公司可持续发展打下基础;在人源蛋白领域,公司整合优质资源,积极布局上下游产业生态,通过收购南大药业控制权实现“人源蛋白原料-制剂一体化”战略实质进展,进一步夯实公司双轮驱动战略,布局第二增长曲线。公司将围绕 HIV 抗病毒及人源蛋白领域持续投入,在这两个优势赛道上进一步优化在研管线、提升商业化运营能力,逐步打造立足中国、面向全球的国际化产业格局。

2、公司的主要产品或服务情况 截至本报告披露日,公司在研项目 23 项,核心包括 7 个 1 类新药和 4 个 2 类新药;公司两款抗艾滋病 1 类创新药艾诺韦林片、艾诺米替片已获批上市并进入商业化阶段。公司主要产品与研发管线图如下:

图 2: 1 类及 2 类新药研发管线图



资料来源: Wind, 源达信息证券研究所

图 3：仿制药研发管线图



资料来源：Wind，源达信息证券研究所

3、海螺水泥：控股股东拟增持 0.80%

海螺水泥于 2026 年 2 月 24 日公告，控股股东安徽海螺集团有限责任公司计划自公告之日起 6 个月内，通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式增持公司 A 股股份，增持金额不低于人民币 7 亿元（含）且不高于 14 亿元（含），不设价格区间，资金来源为自有资金及自筹资金，其中兴业银行股份有限公司芜湖分行已出具《贷款承诺函》，同意提供不超过 12.6 亿元的专项贷款，贷款期限 3 年。

截至公告日，海螺集团持有公司 1,928,870,014 股 A 股股份，占总股本的 36.4%。海螺集团承诺在增持计划实施期间及法定期限内不减持所持股份，本次增持不改变公司控制权。

海螺水泥集团的主营业务为水泥、商品熟料、骨料及混凝土的生产、销售。根据市场需求，本集团的水泥品种主要包括 32.5 级水泥、42.5 级水泥及 52.5 级水泥，产品广泛应用于铁路、公路、机场、水利工程等国家大型基础设施建设项目，以及城市房地产开发、水泥制品和农村市场等。水泥属于基础原材料行业，是区域性产品，其销售半径受制于运输方式及当地水泥价格，经营模式有别于日常消费品。集团采取直销为主、经销为辅的营销模式，在中国及海外市场区域内设立 500 多个市场部，建立了较为完善的营销网络。同时，集团不断完善营销战略，在沿江沿海区域市场及需求集中的中心城市持续推进布点和水路分销通道建设，推动水泥全产业链一体化发展，强化终端市场建设，进一步完善市场布局，提升市场控制力。此外，公司充分利用主业资源优势，致力于提供多元化产品，利用公司优质水泥和骨料，积极延伸产业链，拓展消费建材业务，打造精品瓷砖胶和干混砂浆等产品。集团不断优化完善国内外市场布局，稳妥推进国际化发展战略，积极延伸上下游产业链，加快推动新能源产业、环保产业、数字产业相互促进、协调发展。公司自 1997 年上市以来，集中精力做强做优做大水泥主业，注重自主创新、科技创新，大力推进节能减排，发展低碳循环经济。经过二十多年的持续、健康、稳健发展，创建了独具特色的“海螺模式”，形成了较强的品牌、资源、技术、资金、市场、管理和人才等优势。集团通过持续强化区域市场运作，拓展上下游产业链，提升成本管控水平，加强技术创新，推动数字化及绿色、低碳技术与水泥制造产业深度融合，从而进一步巩固和提升上述各项竞争优势，不断增强本集团的核心竞争力。

二、近一年部分上市公司重要股东增持情况

2025年3月1日至2026年3月1日，发布股东拟增持公告的上市公司中，我们按照如下逻辑进行筛选：

- (1) 去除 ST 个股，剔除被动增持事件，如资金来源不是自有资金，而是来自股权质押的、增持目的不是基于看好公司未来发展，而是“维持控制权稳定”的，均去除；
- (2) 保留股东增持金额占市值（或增持数量占股份）比例>1%（均取公告上下限的均值计算）；
- (3) 基本面指标筛选：万得一致预期的 2025-2027 年归母净利润增速为正，评级机构家数>3 家；
- (4) 结合行业景气度进行筛选，筛选后的列表如下：

表 3：近一年发布股东拟增持公告的部分上市公司

证券代码	证券简称	首次公告日期	拟增持金额占市值比	一致预期的归母净利润增速			评级机构家数	行业
				2025E	2026E	2027E		
000703.SZ	恒逸石化	2025/12/2	6.76%	85.84%	52.10%	32.43%	6	石油石化-炼化及贸易-炼油化工
002643.SZ	万润股份	2025/11/26	4.36%	70.14%	20.48%	15.69%	17	电子-电子化学品II-电子化学品III
603733.SH	仙鹤股份	2025/4/9	2.79%	8.20%	23.18%	20.21%	10	轻工制造-造纸-特种纸
000915.SZ	华特达因	2025/6/27	2.78%	7.58%	8.71%	8.62%	3	医药生物-化学制药-化学制剂
000422.SZ	湖北宜化	2025/5/16	2.18%	69.07%	16.27%	12.98%	8	基础化工-农化制品-氮肥
301216.SZ	万凯新材	2025/3/19	2.16%	147.56%	250.7%	40.37%	3	基础化工-塑料-其他塑料制品
002034.SZ	旺能环境	2025/3/13	2.01%	19.71%	6.12%	5.96%	5	环保-环境治理-固废治理
601058.SH	赛轮轮胎	2025/4/8	1.90%	0.08%	20.12%	17.81%	25	汽车-汽车零部件-轮胎轮毂
000528.SZ	柳工	2025/4/26	1.83%	28.27%	35.84%	28.33%	20	机械设备-工程机械-工程机械整机
600905.SH	三峡能源	2025/4/9	1.82%	1.68%	7.44%	8.01%	12	公用事业-电力-风力发电
002438.SZ	江苏神通	2025/12/3	1.77%	16.47%	17.54%	13.70%	4	机械设备-通用设备-金属制品
002493.SZ	荣盛石化	2025/4/10	1.76%	160.10%	82.22%	36.73%	20	石油石化-炼化及贸易-炼油化工
002643.SZ	万润股份	2025/2/21	1.76%	70.14%	20.48%	15.69%	17	电子-电子化学品II-电子化学品III
600583.SH	海油工程	2025/4/9	1.70%	10.54%	11.69%	8.72%	7	石油石化-油服工程-油气炼化工程
600176.SH	中国巨石	2025/11/29	1.70%	42.65%	19.94%	14.44%	28	建筑材料-玻璃纤维-玻纤制造
601827.SH	三峰环境	2025/5/23	1.64%	10.30%	6.19%	6.40%	4	环保-环境治理-固废治理
603225.SH	新凤鸣	2025/4/11	1.59%	10.60%	46.13%	22.76%	20	基础化工-化学纤维-涤纶
000932.SZ	华菱钢铁	2025/9/11	1.50%	80.36%	14.09%	6.74%	11	钢铁-普钢-板材
301096.SZ	百诚医药	2025/6/12	1.50%	170.35%	63.79%	40.78%	5	医药生物-医疗服务-医疗研发外包
601838.SH	成都银行	2025/4/9	1.49%	5.22%	6.78%	7.64%	24	银行-城商行II-城商行III
601233.SH	桐昆股份	2025/4/24	1.48%	72.99%	45.41%	22.05%	27	石油石化-炼化及贸易-其他石化
600623.SH	华谊集团	2025/3/18	1.45%	11.41%	40.53%	11.13%	5	基础化工-化学原料-煤化工
003035.SZ	南网能源	2025/4/9	1.40%	976.34%	17.80%	15.89%	5	公用事业-电力-电能综合服务
000301.SZ	东方盛虹	2025/6/17	1.38%	126.50%	90.57%	46.08%	4	石油石化-炼化及贸易-炼油化工
601600.SH	中国铝业	2025/4/9	1.37%	16.62%	10.88%	7.59%	12	有色金属-工业金属-铝

002039.SZ	黔源电力	2025/4/16	1.28%	107.10%	4.62%	8.69%	4	公用事业-电力-水力发电
688267.SH	中触媒	2025/11/25	1.26%	52.20%	19.66%	17.86%	4	基础化工-化学制品-其他化学制品
603306.SH	华懋科技	2025/5/7	1.21%	19.71%	73.32%	38.20%	4	汽车-汽车零部件-车身附件及饰件
600388.SH	龙净环保	2025/6/10	1.18%	41.22%	25.90%	19.56%	7	环保-环保设备II-环保设备III
600418.SH	江淮汽车	2025/4/8	1.12%	59.62%	394.91%	172.50%	13	汽车-商用车-商用载货车
600873.SH	梅花生物	2026/1/15	1.11%	19.96%	4.34%	9.38%	18	基础化工-化学制品-食品饲料添加剂
601117.SH	中国化学	2025/4/12	1.04%	10.33%	9.19%	8.64%	14	建筑装饰-专业工程-化学工程
600761.SH	安徽合力	2025/4/11	1.03%	8.25%	11.96%	13.20%	20	机械设备-工程机械-工程机械整机
600415.SH	小商品城	2025/4/9	1.02%	45.38%	32.10%	19.48%	27	商贸零售-一般零售-商业物业经营
001203.SZ	大中矿业	2025/3/11	1.02%	14.68%	14.45%	23.58%	4	钢铁-冶钢原料-铁矿石
600143.SH	金发科技	2025/9/20	1.00%	74.44%	32.29%	24.90%	15	基础化工-塑料-改性塑料

资料来源：Wind，源达信息证券研究所

三、风险提示

数据统计误差；

研究报告中使用的公开资料可能存在信息滞后或更新不及时的风险。

投资评级说明

行业评级	以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，投资建议的评级标准为：
看好：	行业指数相对于沪深 300 指数表现 + 10%以上
中性：	行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10%~ + 10%以上
看淡：	行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10%以下
公司评级	以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，投资建议的评级标准为：
买入：	相对于恒生沪深 300 指数表现 + 20%以上
增持：	相对于沪深 300 指数表现 + 10%~ + 20%
中性：	相对于沪深 300 指数表现 - 10%~ + 10%之间波动
减持：	相对于沪深 300 指数表现 - 10%以下

办公地址

石家庄

河北省石家庄市长安区跃进路 167 号源达办公楼

上海

上海市浦东新区峨山路 91 弄 100 号陆家嘴软件园 2 号楼 701 室

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点。作者所得报酬的任何部分不曾与，不与，也不将与本报告中的具体推荐意见或观点而有直接或间接联系，特此声明。

重要声明

河北源达信息技术股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：911301001043661976。

本报告仅限中国大陆地区发行，仅供河北源达信息技术股份有限公司（以下简称：本公司）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估。

本报告仅反映本公司于发布报告当日的判断，在不同时期，本公司可以发出其他与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告；本报告所反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表本公司或其他附属机构的立场。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为源达信息证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。刊载或者转发本证券研究报告或者摘要的，应当注明本报告的发布人和发布日期，提示使用证券研究报告的风险。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。